

**S&P Global Ratings
mxAA+ (Estable)**

www.Indexity.mx

NM

Naturgy México S.A. de C.V. y subsidiarias (en lo sucesivo "NM" o la "Compañía"), tiene como actividad principal la compraventa, distribución, comercialización y transporte de gas natural para uso industrial, comercial, doméstico y vehicular, así como la comercialización de aparatos gasodomésticos, coberturas de gas a clientes comerciales y otros servicios no regulados.

Evento Relevante (Fuente: EMISNET BMV)
16 de enero de 2024

S&P Global Ratings asignó su calificación de 'mxAA+' a los CBs por hasta MXN4,000 millones de Naturgy México.

S&P Global Ratings asignó su calificación de 'mxAA+' a los certificados bursátiles por hasta MXN4,000 millones de Naturgy México.

1. Rating. La emisión se realizará bajo su programa vigente por hasta MXN10,000 millones. La empresa destinará los recursos obtenidos de dichas emisiones para el repago de deuda corporativa con vencimiento en el corto plazo y otros propósitos corporativos generales.

Ciudad de México, 16 de enero de 2024 – S&P Global Ratings asignó hoy su calificación de deuda en escala nacional –CaVal– de 'mxAA+' a la emisión de certificados bursátiles de Naturgy México, S.A. de C.V. (Naturgy Mexico: mxAA+/ Estable/--) por un monto de hasta \$4,000 millones de pesos mexicanos (MXN), de acuerdo con la información proporcionada por el emisor.

2. Márgenes operativos estables. Se espera que NM continúe manteniendo márgenes operativos estables, con un índice de deuda a EBITDA de alrededor 2.5x, aun considerando la nueva emisión de deuda.

La emisión se realizará en una serie a través de notas senior no garantizadas a tasa variable, referenciadas a la tasa de interés interbancaria de equilibrio (TIIE) a 28 días con vencimiento en 2027, con clave de pizarra **NM 24**.

3. Estrategia global de la controladora. esperamos que NM se mantenga alineado con la política financiera y con la estrategia global de la controladora Naturgy Energy Group S.A. (NE; BBB/Estable/A-2) en el transcurso de los próximos dos a tres años, la cual busca la saturación de la red de distribución de gas existente y captar clientes con una adecuada calidad crediticia.

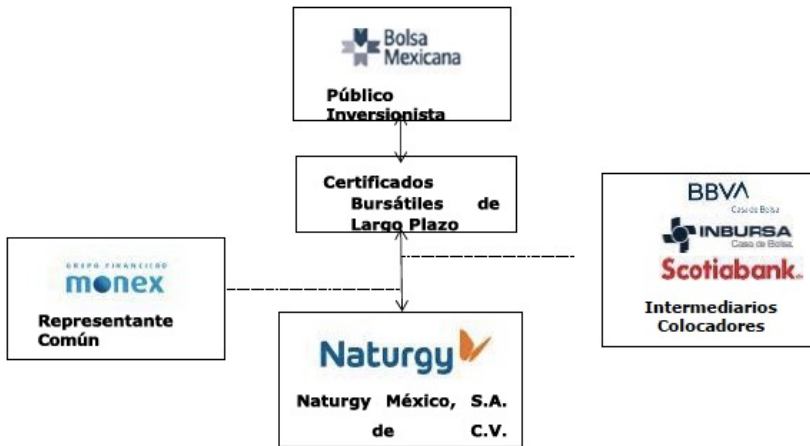
Naturgy México planea utilizar los recursos provenientes de la emisión para prepagar deuda existente de corto plazo y para otros propósitos corporativos generales.

NM 24

Emisora	Naturgy México, S.A. de C.V.
Tipo de Oferta:	Pública Primaria Nacional.
Clave de Pizarra:	"NM 24".
Número de Emisión al Amparo del Programa:	Tercera.
Tipo de Instrumento:	Certificados bursátiles de largo plazo.
Monto Total Autorizado del Programa con Carácter Revolvente:	Hasta \$10,000,000,000.00 (diez mil millones de Pesos 00/100 M.N.).
Vigencia del Programa:	5 (cinco) años contados a partir de la fecha de autorización del Programa por la CNBV.
Valor Nominal de los Certificados Bursátiles:	\$100.00 (cien Pesos 00/100 M.N.).
Precio de Colocación:	\$100.00 (cien Pesos 00/100 M.N.) cada uno.
Monto Total de la Emisión:	\$(3,000,000,000.00) [(tres mil millones de Pesos 00/100 M.N.)] [, el cual podrá ser incrementado en la fecha de cierre de libro, considerando las condiciones de mercado, por virtud del ejercicio del derecho de sobreasignación, para alcanzar un monto total de hasta \$(4,000,000,000.00) [(cuatro mil millones de Pesos 00/100 M.N.)].
Calificaciones:	["AAA(mex)"] por Fitch y ["mxAA+"] por S&P.
Garantía:	Los Certificados Bursátiles son quirografarios y, por lo tanto, no cuentan con garantía específica.
Fecha de Publicación del Aviso de Oferta Pública:	[19] de [marzo] de [2024].
Lugar y Fecha de Emisión, Registro y Liquidación:	Ciudad de México, a [22] de [marzo] de [2024].
Fecha de Vencimiento de la Emisión:	[19] de [marzo] de [2027]
Tasa de Interés y Forma de Cálculo de los Intereses:	La tasa de interés bruto anual se calculará mediante la adición de [●] ([●]) puntos porcentuales a la tasa denominada Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE) a plazo de hasta [29] ([veintinueve]) días o, en su defecto, al plazo más cercano, capitalizada o, en su caso, equivalente al número de días naturales efectivamente transcurridos durante el Periodo de Intereses correspondiente.
Amortización de Principal:	Los Certificados Bursátiles se amortizarán en un solo pago a su valor nominal o, en su caso, a su Valor Nominal Ajustado en la Fecha de Vencimiento, es decir el [19] de [marzo] de [2027].

FUENTE: DICI relativo a la Tercera Emisión - BMV

Estructura de la operación




FUENTE: DICI relativo a la Tercera Emisión - BMV

La Emisora llevará a cabo la presente Emisión de Certificados Bursátiles al amparo del Programa, para ser ofrecidos y colocados entre el público inversionista, a través de la BMV, con las características descritas en el Título, en el Aviso de Oferta Pública, en el Aviso de Colocación y en el Suplemento.

La Emisora

Grupo multinacional líder en el sector energético

-  Presente en 20 países
-  Más de 16 millones de clientes
-  Potencia instalada de 16,9 GW y un mix diversificado de generación de electricidad

Opera en los siguientes ámbitos

-  Distribución de gas natural y electricidad
-  Generación renovable de energía y comercialización de gas natural y electricidad
-  Infraestructura, aprovisionamiento y comercialización de gas natural

El objetivo de creación de valor a largo plazo y de gestión sostenible se concreta en seis compromisos

-  Compromiso con los resultados
-  Gestión responsable del medio ambiente
-  Seguridad y salud
-  Cadena de suministro responsable
-  Compromiso social
-  Integridad y transparencia

FUENTE: naturgy.com.mx

Disclaimer:

El presente documento y la información que se señala en el mismo emana de fuentes públicas por lo que se emite únicamente para fines informativos y no constituye una recomendación de inversión. Todas las personas que tengan acceso al mismo, deberán remitirse y leer el prospecto de información al público inversionista, el folleto informativo, los documentos clave de inversión, o cualquier otra información o documentación de carácter público para conocer, de manera enunciativa mas no limitativa, todas las características de los valores, la emisión, los factores de riesgo del mismo, o de la emisora o valores correspondientes. Asimismo, la información contenida en este documento es indicativa y no necesariamente exhaustiva, aunque refleja la postura u opinión de Indexity, S.A. de C.V., misma que se emite con carácter personal y no así en representación de cualquier asociación gremial, entidad o institución financiera.

Se advierte que las opiniones resultantes en el contenido de presente documento derivaron de un proceso analítico, utilizando información pública del desempeño financiero de la (s) compañías y/o valores colocados y/o registrados en alguna bolsa de valores o en algún instituto para el depósito de valores o sociedad que haga dichas funciones, por lo que, deben ser entendidas como una manifestación de una opinión individual e independiente, sin perjuicio de lo anterior, Indexity, S.A. de C.V. se reserva el derecho de cambiar su opinión en cualquier momento sin asumir responsabilidad alguna al respecto.

En caso de que en este documento se utilicen vocablos tales como "intenta", "anticipa", "cree", "considera", "podría", "estima", "espera", "pronostica", "pretende", "puede", "planea", "potencial", "predice", "busca", "debería", "será" así como, expresiones similares u homólogas tendrán el único propósito de identificar las mencionadas estimaciones futuras, por lo que, Indexity, S.A. de C.V. no asumen obligación de actualizar estimaciones futuras. Es de advertir que, las proyecciones han sido preparadas y tienen un propósito meramente ilustrativo e informativo, y no constituyen un pronóstico de cualquier índole.

Nuestra información emplea, de manera enunciativa más no limitativa datos: públicos, históricos, financieros, contables, sectoriales, tendencias, capacidad de administración, eventos relevantes, entre otros, que ayudan al conocimiento de la compañía/emisión/estructura, de que se trate, así como los elementos que intervienen en el comportamiento del instrumento cotizado y/o registrado en alguna bolsa de valores o cualquier otra entidad y difundidos por medios masivos de comunicación incluidos los referentes a la red mundial (Internet), sin exigencia de comprobación.

Todas nuestras opiniones y comentarios, se basan única y exclusivamente en las características de la entidad y/o emisora, estructura, emisión y/u operación, que se trate, con independencia de cualquier actividad de negocio diferente a la presentada o informada públicamente de la emisora o sus accionistas.

La información y/u opiniones emitidas y publicadas no constituyen recomendaciones para invertir, comprar, vender, mantener algún instrumento de inversión, definir una estrategia de inversión, legal o fiscal o suscribir ninguna clase de valores o bien para la realización de operaciones específicas, asimismo, no implica por ningún motivo la certificación sobre la bondad del valor (es) o la solvencia del emisor (es) así como tampoco para llevar a cabo ningún tipo de negocio, inversión u operación, y pueden estar sujetas a actualizaciones en cualquier momento, de conformidad con nuestro proceso de análisis, derivado de algún evento conocido públicamente. En consecuencia, el inversionista o la persona que tenga acceso al presente documento deberá adoptar sus propias decisiones de inversión sujeto a su perfil de inversión o de riesgo, teniendo en cuenta dichas circunstancias y procurando obtener el asesoramiento específico y especializado de personas autorizadas para tales fines, sin responsabilidad alguna para Indexity, S.A. de C.V.

El análisis, opiniones y publicaciones que se presentan están basadas y construidas con fuentes originales u originarias del emisor y, en su caso, de las autoridades supervisoras, que se consideran fieles, confiables y actuales. Sin embargo, no valida, garantiza, ni certifica la certeza, temporalidad, exactitud o totalidad de cualquier información, por lo que Indexity, S.A. de C.V. no es responsable por errores u omisiones de los resultados obtenidos de dicha información.

Es necesario señalar que, Indexity, S.A. de C.V., no es responsable de cualquier cambio, actualización o información adicional posterior a la fecha de publicación del presente documento. Este material proporciona información con un panorama general, por lo que, Indexity, S.A. de C.V. no tendrá responsabilidad alguna, por las decisiones de inversión en que pudiera incurrir el inversionista o persona que tenga acceso a este documento, derivado de la lectura o análisis del presente documento, de tal manera que, Indexity, S.A. de C.V. no responderá por ningún tipo de daño(s) y/o perjuicio(s).

El presente documento podrá ser publicado o distribuido a través de cualquier medio de comunicación electrónica o convencional. En consecuencia, la información contenida no será información confidencial, y estará disponible a todo posible inversionista(s) o persona(s) en igualdad de condiciones. La información que se incluye en esta presentación ha sido obtenida de fuentes públicas y que se consideran confiables, por lo cual Indexity, S.A. de C.V., no es responsable de la validez, puntualidad, integridad o veracidad para cualquier propósito. Derivado de lo anterior, la presentación no se deberá entender como recomendación alguna, ya sea expresa o tácita, ni garantiza o sugiere que el inversionista se deberá basar en la exactitud, integridad o precisión de la información o las opiniones aquí contenidas.

El presente documento tiene como finalidad promover la inclusión y educación financiera, mediante un análisis serio a través del conocimiento de las empresas o valores analizados.

Para la distribución o divulgación del presente documento, bastará que se mencione la fuente y como autor del mismo a Indexity, S.A. de C.V., así como que el mismo, no implica una oferta, recomendación de inversión o estrategia fiscal, en caso de que alguna persona lo utilice o distribuya para fines distintos a los señalados, será responsable de los daños y perjuicios que se le lleguen a ocasionar a Indexity, S.A. de C.V., así como a sus accionistas, asociados, afiliados (en cualquiera de sus modalidades), consejeros, administradores, directivos, representantes legales, asesores, y demás empleados, dependientes y factores.